

Le coût du crédit aux entreprises

Valérie TALLARITA
Direction de la Conjoncture
Service des Synthèses conjoncturelles

Éléments méthodologiques

L'enquête sur le coût du crédit aux entreprises est réalisée chaque premier mois du trimestre auprès d'un échantillon de guichets d'établissements bancaires ayant leur activité en métropole.

L'enquête prend en compte les crédits nouveaux accordés aux sociétés non financières ainsi qu'aux entrepreneurs individuels lorsque l'usage du prêt est professionnel. Lorsqu'un établissement bancaire ne finance qu'une partie d'un crédit, le montant du crédit est recalculé pour correspondre au total du financement reçu par l'entreprise ou l'entrepreneur individuel.

Au sein d'une catégorie de crédits, pour une tranche de montant considérée, le taux moyen est calculé suivant une moyenne simple des taux d'intérêt effectifs de chaque opération. Le taux moyen toutes tranches confondues est issu d'une moyenne des taux par tranche pondérée par le cumul des montants de chaque tranche.

L'enquête actuelle exploite 21 774 déclarations portant sur le mois d'octobre 2004.

En octobre, les taux débiteurs appliqués sur les crédits nouvellement accordés aux entreprises ont enregistré des évolutions contrastées suivant les catégories de crédits et les tranches de montants considérés.

Tous montants confondus, les taux d'escompte sur les crédits nouvellement accordés ont augmenté entre juillet et octobre. Toutefois, les taux pratiqués pour les tranches de montants les plus faibles ont enregistré une baisse, tandis que le taux de la tranche de montant la plus élevée a progressé de 26 points de base. Sur un an, les taux sont en recul de 34 points de base en moyenne. Pour les deux tranches les plus basses, cette baisse s'établit à, respectivement, 170 et 94 points de base.

Les taux sur les découverts sont en hausse de 44 points de base d'un trimestre à l'autre. Cette hausse concerne l'ensemble des tranches de montants, à l'exception des crédits compris entre 304 898 et 1 524 490 euros pour lesquels le taux évolue peu. À un an d'intervalle, les taux demeurent stables dans l'ensemble, mais ils enregistrent une progression de 82 points de base pour les crédits d'un montant inférieur à 15 245 euros.

Les taux débiteurs appliqués aux autres crédits à court terme ont diminué de 22 points de base par rapport au trimestre précédent et de 41 points de base par rapport à l'année précédente. Cette diminution touche particulièrement les montants empruntés les plus élevés. En revanche, les taux pratiqués pour les quatre premières tranches de montants les plus faibles sont globalement peu modifiés, à l'exception du taux des crédits inférieurs ou égaux à 15 245 euros.

Les taux pratiqués pour les crédits à moyen et long termes sont restés stables par rapport au mois de juillet. À un an d'intervalle, les taux ont diminué de 64 points de base. Cette baisse est plus marquée sur les deux tranches de montants les plus élevées (c'est-à-dire supérieures à 304 898 euros).

Sur la même période, le taux de l'emprunt phare à 10 ans enregistre un recul de 29 points de base, tandis que le taux euribor à 3 mois est resté quasiment stable.

Taux observés

Données à fin octobre 2004

(en %)

	Liaison coût – montant du crédit						
Catégories de crédit en euros	≤ 15 245	> 15 245 et ≤ 45 735	> 45 735 et ≤ 76 225	> 76 225 et ≤ 304 898	> 304 898 et ≤ 1 524 490	> 1 524 490	Taux moyen
Escompte							
Taux observé	4,51	5,19	5,26	4,43	3,68	(2,90)	3,79
Écart type	1,42	2,15	2,15	1,83	1,34	(1,54)	.
1 ^{er} décile	3,14	2,82	3,02	2,85	2,67		.
9 ^e décile	7,10	8,20	8,20	8,20	5,16		.
Découvert							
Taux observé	9,13	7,43	6,38	4,82	3,99	3,74	4,14
Écart type	1,79	2,54	2,70	2,47	1,21	1,12	.
1 ^{er} décile	6,30	3,72	3,55	2,85	2,55	2,34	.
9 ^e décile	11,27	11,27	11,27	8,96	5,05	5,05	.
Autres court terme							
Taux observé	4,73	4,80	4,54	3,92	3,10	2,88	2,91
Écart type	1,34	1,50	1,35	1,25	0,80	0,81	.
1 ^{er} décile	3,52	3,35	3,25	2,72	2,19	2,09	.
9 ^e décile	6,17	7,73	6,60	5,27	4,13	4,08	.
Moyen et long termes							
Taux observé	4,27	4,21	4,15	4,06	3,82	3,43	3,46
Écart type	0,58	0,61	0,59	0,55	0,59	0,89	.
1 ^{er} décile	3,55	3,45	3,40	3,30	3,00	2,34	.
9 ^e décile	5,10	5,01	5,00	4,80	4,60	4,82	.

NB : Les taux issus de moins de trente observations sont entre parenthèses et les quantiles ne sont pas affichés.

(en %)

	Liaison coût – montant du crédit						
Catégories de crédit en euros	≤ 15 245	> 15 245 et ≤ 45 735	> 45 735 et ≤ 76 225	> 76 225 et ≤ 304 898	> 304 898 et ≤ 1 524 490	> 1 524 490	Taux moyen
Escompte							
4 ^e trimestre 2003	6,21	6,13	(5,31)	4,37	(3,68)	ns	4,13
1 ^{er} trimestre 2004	5,79	5,98	5,49	4,71	3,64	(3,92)	4,18
2 ^e trimestre 2004	5,27	5,63	5,37	4,58	3,60	(2,93)	3,68
3 ^e trimestre 2004	4,72	5,41	5,45	4,38	3,74	(2,64)	3,63
4 ^e trimestre 2004	4,51	5,19	5,26	4,43	3,68	(2,90)	3,79
Trim./Trim. – 1	- 0,21	- 0,22	- 0,19	0,05	- 0,06	0,26	0,16
Découvert							
4 ^e trimestre 2003	8,31	7,31	6,01	(4,87)	3,82	ns	4,12
1 ^{er} trimestre 2004	8,63	7,52	5,96	5,11	2,10	(2,65)	3,53
2 ^e trimestre 2004	8,15	7,28	5,53	4,29	(3,24)	(3,24)	3,90
3 ^e trimestre 2004	8,57	7,13	5,83	4,23	3,91	(3,18)	3,70
4 ^e trimestre 2004	9,13	7,43	6,38	4,82	3,99	3,74	4,14
Trim./Trim. – 1	0,56	0,30	0,55	0,59	0,08	0,56	0,44
Autres court terme							
4 ^e trimestre 2003	5,00	4,88	(4,35)	(3,61)	(3,54)	(3,06)	3,32
1 ^{er} trimestre 2004	4,97	5,19	4,63	3,96	3,23	3,14	3,17
2 ^e trimestre 2004	4,74	4,87	4,45	3,86	3,18	3,19	3,21
3 ^e trimestre 2004	4,56	4,74	4,55	3,97	3,32	3,10	3,13
4 ^e trimestre 2004	4,73	4,80	4,54	3,92	3,10	2,88	2,91
Trim./Trim. – 1	0,17	0,06	- 0,01	- 0,05	- 0,22	- 0,22	- 0,22
Moyen et long termes							
4 ^e trimestre 2003	4,34	4,30	4,20	4,13	4,17	(3,97)	4,10
1 ^{er} trimestre 2004	4,50	4,40	4,39	4,24	3,90	3,35	3,42
2 ^e trimestre 2004	3,86	4,12	4,20	4,09	3,88	3,39	3,45
3 ^e trimestre 2004	4,30	4,20	4,15	4,05	3,79	3,42	3,45
4 ^e trimestre 2004	4,27	4,21	4,15	4,06	3,82	3,43	3,46
Trim./Trim. – 1	- 0,03	0,01	0,00	0,01	0,03	0,01	0,01

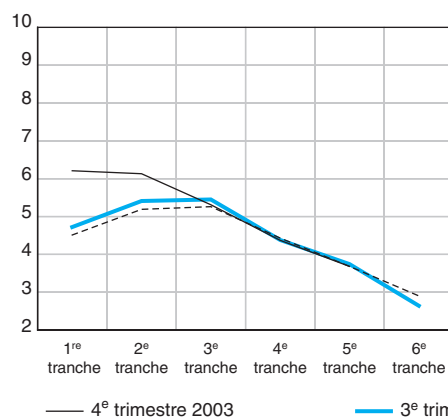
NB : Les taux issus de moins de trente observations sont entre parenthèses. Les taux issus de moins de huit observations sont non significatifs (ns).

Source : Banque de France

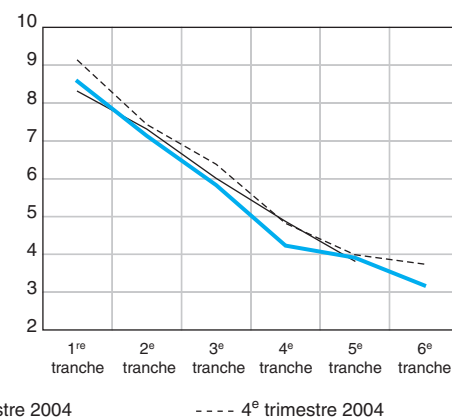
Évolution des taux observés lors des enquêtes

(en pourcentage)

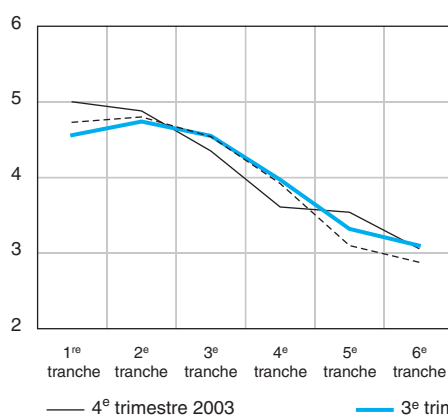
Escompte



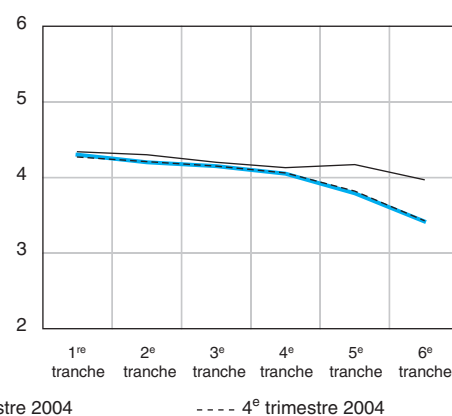
Découvert



Autres court terme



Crédits à moyen et long termes

1^{re} tranche : ≤ 15 245 euros2^e tranche : > 15 245 euros et ≤ 45 735 euros3^e tranche : > 45 735 euros et ≤ 76 225 euros4^e tranche : > 76 225 euros et ≤ 304 898 euros5^e tranche : > 304 898 euros et ≤ 1 524 490 euros6^e tranche : > 1 524 490 euros